Virumec S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

VIRUMEC S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 4 de octubre de 1996, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra-venta, comercialización, distribución de toda clase de bienes de consumo humano, actualmente la Compañía comercializa suministros de limpieza y vinos en botella y en cartón.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.
- Provisión por obsolescencia de inventarios.

Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo informático.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Virumec S.A.,** es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) *Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 90 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las

cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, con cargo a gastos financieros. La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos con instituciones financieras que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función del producto obsoleto.

h) Equipos

Son reconocidos como equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) *Medición en el reconocimiento inicial*

Los equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de “activo calificado” (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso).

ii) *Medición posterior*

Los equipos posteriormente al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía en el período en el que ocurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran).

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja del mismo.

i) Depreciación de equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

Tipo de Activo	Vida Útil (años)
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Arrendamientos operativos

Son arrendamientos mantenidos por la Compañía donde funcionan sus instalaciones, en los cuales el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, por lo que se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está

compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.
El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

l) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

Los bonos a los principales directores entregados por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y

aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laborar termine

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (6,50% en el 2011), la cual es similar a la tasa para los bonos de gobierno que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados para su repartición por los accionistas de la Compañía.

o) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la distribución de toda clase de bienes de consumo humano tales como suministros de limpieza y licores.

p) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de los inventarios al momento de su venta.

q) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Virumec S.A., preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.
Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2012 y 2011 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

	31-dic-11	01-ene-11
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	**1.593.898**	**1.279.064**
Ajuste provisión por deterioro en cuentas por cobrar	11.574	(105.975)
Ajuste provisión por deterioro en inventarios		(2.763)
Ajuste impuesto diferido por provisión por deterioro en inventarios		690
Ajuste vehículos bajo leasing a valor razonable	3.904	10.896
Impuesto diferido por ajuste en vehículos		(2.724)
Ajuste provisión por jubilación patronal y desahucio		(21.322)
Impuesto diferido por jubilación y desahucio		5.330
Regulación venta de vehículos	(3.904)	
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	**1.605.472**	**1.163.196**

b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

	31-dic-11
Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	**314.835**
Ajuste provisión por deterioro en cuentas por cobrar	117.550
Ajuste provisión por deterioro en inventarios	2.763
Ajuste impuesto diferido por provisión por deterioro en inventarios	(691)
Ajuste vehículos bajo leasing a valor razonable	(6.992)
Impuesto diferido por ajuste en vehículos	2.724
Ajuste provisión por jubilación patronal y desahucio	21.322
Impuesto diferido por jubilación y desahucio	(5.331)
Regulación de venta de vehículos	(3.904)
Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	**442.276**

c) Explicaciones de las principales diferencias

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el

método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

De igual manera, la Compañía registra la provisión requerida correspondiente a vacaciones de personal que no ha gozado de dicho beneficio y que mantiene días acumulados por tomar.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

Provisión por obsolescencia

Bajo NIIF se efectuó el análisis en función del producto obsoleto determinado mensualmente y reconoció en sus estados financieros la provisión requerida en función del importe recuperable estimado.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.

- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.

- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".

- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
  - eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
  - racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
  - mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta ya sea por el canal distribución “minorista” o “por mayor” de sus productos se haga a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito directo de la Compañía principalmente lo concede en plazos hasta de 90 días máximo, la administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

a. Riesgo de tasa de interés

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es a una tasa variable con tres entidades financieras en el Ecuador calificadas como AAA-.

b. Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.
Los precios determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

2012			
	Año de vencimiento		Total
Tipo de endeudamiento	2013	2014	(US$)
Instituciones financieras	1.568.418	13.796	1.582.214
Total			

	2011			
	Año de vencimiento			Total
Tipo de endeudamiento	2012	2013	2014	(US$)
Instituciones financieras	1.365.979	30.932	13.796	1.410.707
Total				

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2012	2011
Caja	1.040	922
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	462.622	149.039
Instituciones financieras del exterior	271	4.521
Total	**463.933**	**154.482**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Cuentas por cobrar clientes	3.553.933	3.192.823
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales (2)	(68.182)	(19.606)
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar judicial	6.523	6.523
Cuentas por cobrar presuma	1.011	1.011
Documentos por cobrar	11.027	11.981
Cuentas por cobrar empleados	4.339	3.117
Anticipos varios	36.173	28.885
Otras	21.403	8.829
	80.476	60.346
Total	**3.566.227**	**3.233.563**

(1) La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 90 días a sus clientes y considera que los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Cartera por vencer	2.421.533	2.146.417
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.052.566	976.596
Cartera vencida mayor a 1 año	79.834	69.810
	3.553.933	**3.192.823**

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales asciende a US$ 68.182 y US$19.606, respectivamente. El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	19.606	179.904
Baja de cuentas por cobrar	(5.901)	(161.992)
Provisión cargada al gasto	54.477	23.025
Ajuste		(21.331)
Total provisión por deterioro	**68.182**	**19.606**

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

Detalle	2012	2011
Mercaderías **(1)**	1.518.985	1.344.818
Importaciones en Tránsito	220.628	178.441
(-) Provisión por valor neto de realización **(2)**	(34.813)	(5.586)
Total	**1.704.800**	**1.517.673**

(1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre los inventarios las cuales están entregadas al Banco Bolivariano por US$ 170.000 (Banco Pichincha US$350.108 en el año 2011).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	5.586	4.239
Provisión cargada al gasto	75.345	60.719
Bajas	(46.118)	(59.372)
Saldo al final del año	**34.813**	**5.586**

10. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de otros activos corrientes, es como sigue:

	2012	2011
Seguros	8.975	6.313
Membresías	29.700	29.700
Total	**38.675**	**36.013**

11. Equipos- Neto

El movimiento de los equipos neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

2012

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciación	Saldo al Final del año
Depreciables				
Muebles y enseres	33.985	3.356		37.341
Equipos de oficina	23.554	5711		29.265
Equipo de computación	82.438	11.448		93.886
Vehículos	124.982			124.982
Total costo	**264.959**	**20.515**		**285.474**
Depreciación acumulada				
Muebles y enseres	(21.714)		(2.287)	(24.001)
Equipos de Oficina	(18.196)		(1.425)	(19.621)
Equipo de computación	(64.171)		(11.677)	(75.848)
Vehículos	(16.664)		(24.996)	(41.660)
Total depreciación	**(120.745)**		**(40.385)**	**(161.130)**
Total	**144.214**	**20.515**	**(40.385)**	**124.344**

2011

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Depreciación	Saldo al Final del año
Depreciables					
Muebles y enseres	29.695	4.290			33.985
Equipos de oficina	23.158	396			23.554
Equipo de computación	68.384	14.054			82.438
Vehículos	107.125	124.982	107.125		124.982
Total costo	**228.362**	**143.722**	**107.125**		**264.959**
Depreciación acumulada					
Muebles y enseres	(18.925)			(2.789)	(21.714)
Equipos de Oficina	(16.512)			(1.684)	(18.196)
Equipo de computación	(53.916)			(10.255)	(64.171)
Vehículos	(94.627)		94.776	(16.813)	(16.664)
Total depreciación	**(183.980)**		**94.776**	**(31.541)**	**(120.745)**
Total	**44.382**	**143.722**	**(12.349)**	**(31.541)**	**144.214**

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración.

12. Préstamos con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras se detalla a continuación:

2012					
Institución	**Garantía**	**Operación**	**Interés**	**Vencimiento**	**Capital**
Corto plazo					
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001679370	8,95%	11/03/2013	89.173
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001807930	8,95%	20/06/2013	150.949
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001928130	8,95%	26/09/2013	209.860
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001960980	9.33%	03/01/2013	66.600
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001968320	9.33%	01/01/2013	132.100
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001946000	9.33%	15/01/2013	137.150
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001986660	9.33%	2301/2013	121.500
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001995150	9.33%	01/02/2013	148.584
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001999730	9.33%	14/02/2013	75.300
Banco Pichincha	(2)	112941900	9.69%	23/05/2014	32.899
Banco Pichincha	(2)		9,74%	13/02/2013	300.000
Banco Bolivariano		500021453	9,63%	07/08/2013	80.000
Interés por pagar					24.303
Total					**1.568.418**
Deuda a largo plazo					
Banco Pichincha	(2)	112941900	9.69%	23/05/2014	13.796
Total					**13.796**

2011					
Institución	**Garantía**	**Operación**	**Interés**	**Vencimiento**	**Capital**
Corto plazo					
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001298110	9,76%	28/03/2012	169.267
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001361530	9,02%	25/06/2012	25.533
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001469020	9,32%	24/09/2012	174.411
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001508190	9.00%	17/01/2012	74.900
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001511100	9.00%	23/01/2012	132.000
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001512930	9.00%	31/01/2012	103.200
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001521730	9.00%	07/02/2012	120.600
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001535480	9.00%	10/02/2012	93.000
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001543220	9.00%	22/02/2012	62.800
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001550920	9.00%	28/02/2012	62.200
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001562720	9.00%	07/03/2012	115.800
Produbanco	(1 y 3)	CAR101001572310	9.00%	13/03/2012	89.100
Banco Pichincha	(2)	112941900	9.69%	23/05/2014	30.307
Banco Bolivariano		500020398	9,63%	26/10/2012	66.666
Banco Bolivariano		500019567	10,21%	28/03/2012	37.500
Interés por pagar					8.695
Total					**1.365.979**
Deuda a largo plazo					
Banco Pichincha	(2)	112941900	9.69%	23/05/2014	44.728
Total					**1.410.707**

(1) Al 31 de diciembre del 2012, los créditos otorgados por el Produbanco son garantizados con terrenos y construcciones de propiedad de los accionistas por US$890.612 (US$826.303 para el año 2011); adicionalmente, con facturas de Supermercados la Favorita C.A. por US$757.161 (US$949.254 en el año 2011), y finalmente existen garantías sobre firmas de los accionistas de la Compañía el Dr. José Iván Gallegos Chiriboga y el Sr. Juan Francisco Páez Aguirre.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, son obligaciones garantizadas con prenda comercial bien inmueble que son de propiedad de los accionistas por US$350.108.

(3) Obligaciones que son compensadas con la recuperación de cartera a Supermercados La Favorita C. A.; dicha recuperación garantiza los préstamos adquiridos con el Produbanco.

13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2012	2011
Cuentas por pagar comerciales: (1)		
Cuentas por pagar proveedores locales	1.399.866	1.216.782
Cuentas por pagar proveedores del exterior	305.356	347.741
Accionistas	13.727	8.810
Varias	169.593	163.066
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar por gastos varios	134.244	109.603
Anticipos clientes	21.656	19.914
Total	**2.044.442**	**1.865.916**

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

(1) A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

	2012	2011
Proveedores por vencer	366.613	347.746
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.521.929	1.388.653
	1.888.542	**1.736.399**

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2012	2011	
Ganancia antes de participación trabajadores	778.904	659.712	(1)
15% participación a trabajadores	(116.836)	(79.346)	
Ganancia antes de impuesto a la renta	662.068	580.366	
Más: Gastos no deducibles	43.395	112.008	
Menos: Efectos de conversión a NIIF		(130.738)	(2)
Menos: Deducciones especiales	(16.877)		
Base imponible	688.586	561.636	
Impuesto a la renta causado	158.375	134.793	
Anticipo calculado	97.060		
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	**158.375**	**134.793**	
Menos retenciones de impuesto a la renta	(170.939)	(159.113)	
Menos crédito tributario de años anteriores	(42.892)		
Saldo a favor del contribuyente	**(55.456)**	**(24.320)**	

(1) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

(2) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	2012	2011
Gasto impuesto a la renta corriente	158.375	134.793
Impuesto a la renta diferido		3.297
Gasto impuesto a la renta del año	**158.375**	**138.090**

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2012		2011	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	152.276	23,00	139.288	24,00
Más: gastos no deducibles	9.981	1,51	26.882	4,63
Menos:				
Deducciones especiales	(3.882)	(0,59)		
Efectos de conversión NIIF			(31.377)	(5,41)
Tasa impositiva efectiva	**158.375**	**23,92%**	**134.793**	**23,23%**

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Impuesto al Valor Agregado por pagar	65.331	29.395
Retenciones de IVA por pagar	8.924	8.481
Retenciones en la fuente por pagar	14.542	15.831
Impuesto a la salida de divisas por pagar	15.268	17.486
Total	**104.065**	**71.193**

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	(134.793)	(75.793)
Provisión del año	(158.375)	(134.793)
Retenciones de impuesto a la renta	134.793	75.793
Saldos al fin del año	(158.375)	(134.793)

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	2011		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión obsolescencia de inventarios	691	(691)	
Leasing vehículos	(2.724)	2.724	
Provisión de beneficios definidos	5.330	(5.330)	
Total	**3.297**	**(3.297)**	

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha determinado diferencias temporales entre su base fiscal y la base contable que hayan generado impuestos diferidos.

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto de los años 2009 al 2012.

15. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	2012	2011
Participación a trabajadores (1)	116.836	79.346
Sueldos y beneficios sociales	58.752	38.872
Total	**175.588**	**118.218**

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	79.346	47.544
Pago a trabajadores	(79.346)	(47.544)
Provisión del 15% participación trabajadores del año	116.836	79.346
Saldo al final del año	116.836	79.346

16. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual (6,5% en el 2011). El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	46.933	34.580
Costo de servicios	11.793	9.041
Costo por intereses	3.051	2.248
Ganancias/(pérdidas) actuariales	20.661	3.824
Beneficios pagados		
Otros	(7.274)	(2.760)
Saldos al fin del año	**75.164**	**46.933**

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	10.398	7.742
Costo de servicios		2.019
Costo por intereses		503
Ganancias/(pérdidas) actuariales		844
Beneficios pagados	(5.925)	(710)
Saldos al fin del año	**4.473**	**10.398**

17. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 tiene un capital social de US$1.349.871 dividido en 1.349.871 acciones a un valor nominal de US$1 cada una (US$1.208.197 dividido en 1.208.197 acciones a un valor nominal de US$1 cada una en el 2011).

Con fecha 13 de diciembre del 2012, se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, en donde se establece que: "el capital suscrito de la Compañía es de US$ 1.349.871, dividido en un millón trescientos cuarenta y nueve mil ochocientos setenta y un mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Reserva facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.

Mediante acta de Accionistas celebrada en marzo del 2012, se decidió transferir de los resultados acumulados a reserva facultativa un valor de US$ 141.676.

d) Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

18. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Ventas línea RB	12.839.742	11.586.706
Ventas línea licores	2.191.325	1.903.406
Ventas línea guantes	29	1.218
Ventas línea jaspe	321.012	360.310
Ventas línea lijas abrasivos	2.854	271.532
Facturación trade Reckitt	1.171.984	969.461
Ventas brutas	16.526.946	15.092.633
Devolución en ventas	(328.011)	(289.194)
Descuento en ventas (1)	(421.777)	(302.329)
Total	**15.777.158**	**14.501.110**

(1) Corresponden a descuentos por ventas de acuerdo a las negociaciones establecidas con cada cliente.

19. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Gasto de venta		
Gastos venta línea R&B	1.433.165	1.256.374
Gastos venta línea licor	408.138	316.379
Gastos venta línea guantes		10
Gastos venta línea jaspe	35.398	25.554
Gastos venta línea lijas	721	400
Gastos venta Guayaquil	151.965	123.737
Gastos división		69.383
Departamento de logística	32.833	29.580
Departamento Mercadeo	862.968	679.301
Total	**2.925.188**	**2.500.718**
Gastos financieros:		
Intereses	171.772	168.714
Gastos bancarios	9.547	17.575
Diferencial cambiario	1.349	
ISD bancarios		6.496
Total	**182.668**	**192.785**

20. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe la Compañía ha adquirido US$185.000 por concepto de maquinaria y equipos, inventarios de materia prima, productos en proceso, productos terminados y materiales, la propiedad intelectual sobre las marcas registradas y los nombres comerciales y la titularidad de los derechos conferidos por los registros sanitarios, con la finalidad de iniciar las operaciones de producción y comercialización directa de licores de marca "Licor semiseco sabor a limón freeze y licor semiseco sabor a melón" cuyos nombres comerciales son Pájaro Azul y Relicario de acuerdo al contrato de compraventa de fecha 11 de enero del 2013 firmado con la Compañía Negocios y Ventas Negsales Sociedad Anónima.

21. Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales de Virumec S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guillermo Cuaspud C.
CONTADOR